

40627

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Administración de Smith International, Inc.:

Hemos auditado los balances generales adjuntos de Smith International, Inc. al 31 de diciembre del 2006 y 2005 y los correspondientes estados de resultados, de patrimonio y de flujos de caja por los años terminados en esas fechas. Dichos estados financieros son responsabilidad de la Administración de la Sucursal. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre dichos estados financieros basada en nuestras auditorías.

Nuestras auditorías fueron efectuadas de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en el Ecuador. Dichas normas requieren que una auditoría sea diseñada y realizada para obtener certeza razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la gerencia, así como una evaluación de la presentación general de los estados financieros. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los referidos estados financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la posición financiera de Smith International Inc. al 31 de diciembre del 2006 y 2005, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de caja por los años terminados en esas fechas, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en el Ecuador.

La Sucursal prepara sus estados financieros en base a Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales podrían diferir en ciertos aspectos de las Normas Internacionales de Información Financiera. Por lo tanto, los estados financieros adjuntos no tienen como propósito presentar la posición financiera, resultados de operación y flujos de caja de Smith International Inc. de conformidad con principios de contabilidad y prácticas generalmente aceptadas en países y jurisdicciones diferentes a los de la República del Ecuador.


Abril 25, 2007
Registro No. 019




Basem Bader
Licencia No. 18398

Member of
Deloitte Touche Tohmatsu

SMITH INTERNATIONAL, Inc.

BALANCES GENERALES AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

(Expresados en miles de U.S. dólares)

<u>ACTIVOS</u>	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
ACTIVOS CORRIENTES:			
Caja y bancos		192	324
Cuentas por cobrar comerciales	4	229	426
Inventarios	5	1,273	927
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	6	<u>523</u>	<u>375</u>
Total activos corrientes		<u>2,217</u>	<u>2,052</u>
EQUIPOS:	7		
Equipos de computación		15	8
Muebles y enseres		7	5
Herramientas		517	23
Vehículos		71	68
Activos en tránsito		<u>42</u>	<u> </u>
Total		652	104
Menos depreciación acumulada		<u>34</u>	<u>46</u>
Equipos, neto		<u>619</u>	<u>58</u>
OTROS ACTIVOS		<u>3</u>	<u>3</u>
TOTAL		<u>2,839</u>	<u>2,113</u>

Ver notas a los estados financieros



Rogelio Ricaldi
Gerente General

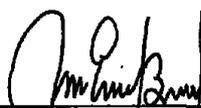
PASIVOS Y PATRIMONIO**Notas****2006****2005****PASIVOS CORRIENTES:**

Compañías relacionadas	8	2,766	2,011
Participación a empleados	9	4	14
Impuesto a la renta	10		2
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar		<u>39</u>	<u>30</u>
Total pasivos corrientes		<u>2,809</u>	<u>2,057</u>

PATRIMONIO:

Capital asignado	12	2	2
Utilidades retenidas		<u>28</u>	<u>54</u>
Total Patrimonio		<u>30</u>	<u>56</u>

TOTAL**2,839****2,113**


Elisa Balseca
Contadora

SMITH INTERNATIONAL, INC.

**ESTADOS DE RESULTADOS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Notas</u>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
VENTAS	13	2,046	1,936
COSTO DE VENTAS	13	<u>1,440</u>	<u>1,285</u>
MARGEN BRUTO		606	651
GASTOS DE ADMINISTRACION Y VENTAS		<u>608</u>	<u>583</u>
UTILIDAD (PERDIDA) DE OPERACIONES		(2)	68
OTROS INGRESOS (GASTOS), NETO		<u>(14)</u>	<u>10</u>
UTILIDAD (PERDIDA) ANTES DE PARTICIPACION A EMPLEADOS E IMPUESTO A LA RENTA		<u>(16)</u>	<u>78</u>
MENOS:			
Participación a empleados	9	4	14
Impuesto a la renta	10	<u>6</u>	<u>20</u>
Total		<u>10</u>	<u>34</u>
UTILIDAD (PERDIDA) NETA		<u>(26)</u>	<u>44</u>

Ver notas a los estados financieros


Rogelio Ricaldi
Gerente General


Elisa Balseca
Contadora

SMITH INTERNATIONAL, INC.

**ESTADOS DE PATRIMONIO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

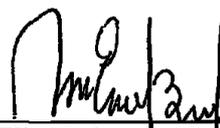
(Expresados en miles de U.S. dólares)

	<u>Capital Asignado</u>	<u>Utilidades Retenidas</u>	<u>Total</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2004	2	10	12
Utilidad neta	—	<u>44</u>	<u>44</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2005	2	54	56
Pérdida neta	—	<u>(26)</u>	<u>(26)</u>
Saldos al 31 de diciembre del 2006	<u>2</u>	<u>28</u>	<u>30</u>

Ver notas a los estados financieros



Rogelio Ricaldi
Gerente General



Elisa Balseca
Contadora

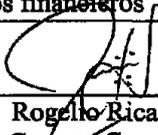
SMITH INTERNATIONAL, INC.

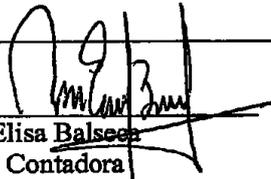
**ESTADOS DE FLUJOS DE CAJA
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005**

(Expresados en miles de U.S. dólares)

	2006	2005
FLUJOS DE CAJA DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Recibido de clientes	2,243	1,614
Pagado a proveedores y empleados	(1,746)	(1,281)
Participación a empleados	(14)	(6)
Impuesto a la renta	(20)	(10)
Otros ingresos, neto	<u>1</u>	<u>10</u>
Efectivo neto proveniente de actividades de operación	<u>464</u>	<u>327</u>
FLUJOS DE CAJA EN ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Adquisición de equipos y efectivo neto utilizado en actividades de inversión	<u>(596)</u>	<u>(53)</u>
CAJA Y BANCOS:		
(Disminución) Incremento neto durante el año	(132)	274
Comienzo del año	<u>324</u>	<u>50</u>
FIN DEL AÑO	<u>192</u>	<u>324</u>
CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Utilidad (Pérdida) neta	(26)	44
Ajustes para conciliar la utilidad (pérdida) neta con el efectivo neto proveniente de actividades de operación:		
Depreciación de equipos	20	12
Baja de equipos	15	
Cambios en activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar comerciales	197	(322)
Inventarios	(346)	(456)
Gastos anticipados y otras cuentas por cobrar	(136)	(24)
Otros gastos acumulados y otras cuentas por pagar	9	6
Compañías relacionadas	755	1,049
Participación a empleados	(10)	8
Impuesto a la renta	<u>(14)</u>	<u>10</u>
EFECTIVO NETO PROVENIENTE DE ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>464</u>	<u>327</u>

Ver notas a los estados financieros


Rogelio Ricaldi
Gerente General


Elisa Balseca
Contadora

SMITH INTERNATIONAL, INC.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2006 Y 2005

1. OPERACIONES

Smith International, Inc. se domicilió en el Ecuador en marzo del 2001 como sucursal de Smith International Inc (Houston) y su actividad principal es la comercialización y renta de brocas y suministros de perforación de pozos petroleros en la industria hidrocarburífera.

2. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

Los estados financieros han sido preparados en U.S. dólares. Las políticas contables de la Sucursal son las establecidas por la Federación Nacional de Contadores del Ecuador y autorizadas por la Superintendencia de Compañías del Ecuador. Estas políticas están basadas en Normas Ecuatorianas de Contabilidad, las cuales requieren que la Administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la entidad, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la Administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

A continuación se resumen las principales prácticas contables seguidas por la Sucursal en la preparación de sus estados financieros:

Ingresos y Costos por Ventas - Se registran en base a la emisión de las facturas a los clientes y a la entrega de los productos.

Valuación de Inventarios - Al costo de adquisición, los cuales no exceden a los valores de mercado. Las importaciones en tránsito se encuentran registradas a su costo de adquisición.

Valuación de Equipos - Al costo de adquisición. El costo de equipos se deprecia de acuerdo con el método de línea recta en función de los años de vida útil estimada de 10 para muebles y enseres y herramientas, 5 para vehículos y 3 equipos de cómputo.

Participación a Empleados e Impuesto a la Renta - Se reconocen en los resultados del año en función a su devengamiento (Ver Notas 9 y 10).

3. INDICES DE PRECIOS AL CONSUMIDOR

La variación en los índices de precios al consumidor en la República del Ecuador, afecta la comparabilidad de ciertos importes incluidos en los estados financieros adjuntos preparados en U.S. dólares por el año terminado el 31 de diciembre del 2006. Por lo tanto, el análisis comparativo de tales estados financieros debe hacerse considerando tal circunstancia.

El siguiente cuadro presenta información relacionada con el porcentaje de variación en los índices de precios al consumidor preparado por el Instituto Nacional de Estadística y Censos.

<u>Año Terminado</u> <u>Diciembre 31</u>	<u>Variación</u> <u>Porcentual</u>
2003	6
2004	2
2005	3
2006	3

4. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Un resumen de cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Schlumberger Surencó S.A.	139	351
Tecpecuador S.A.	80	40
Perenco Ecuador Limited	<u>10</u>	<u>35</u>
Total	<u>229</u>	<u>426</u>

5. INVENTARIOS

Un resumen de inventarios es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Brocas	674	760
Importaciones en tránsito	221	105
Partes, piezas y repuestos	<u>378</u>	<u>62</u>
Total	<u>1,273</u>	<u>927</u>

6. GASTOS ANTICIPADOS Y OTRAS CUENTAS POR COBRAR

Un resumen de gastos anticipados y otras cuentas por cobrar es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Impuesto al Valor Agregado - IVA	374	218
Smith International, Inc. (Colombia)	115	
Títulos de crédito por devolución de IVA		134
Otras cuentas por cobrar	<u>34</u>	<u>23</u>
Total	<u>523</u>	<u>375</u>

7. EQUIPOS

Los movimientos de equipos fueron como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Saldos netos al comienzo del año	58	17
Adquisiciones	651	53
Bajas y/o Ventas	(70)	
Depreciación	<u>(20)</u>	<u>(12)</u>
Saldos netos al fin del año	<u>619</u>	<u>58</u>

8. COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Un resumen de compañías relacionadas es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Smith International Inc. (Houston)	2,483	1,688
M-I Overseas Sucursal Ecuador	234	234
Smith International Inc. (Venezuela)	49	39
Smith International Inc. (Colombia)	<u> </u>	<u>50</u>
Total	<u>2,766</u>	<u>2,011</u>

9. PARTICIPACION A EMPLEADOS

De conformidad con disposiciones legales, los empleados tienen derecho a participar en las utilidades anuales de la empresa en un 15% de la utilidad neta considerada para efectos del cálculo del impuesto a la renta.

10. IMPUESTO A LA RENTA

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta, se calcula en un 25% sobre las utilidades sujetas a distribución y del 15% sobre las utilidades sujetas a capitalización. Las utilidades en efectivo que se declaren no se encuentran sujetas a retención adicional alguna. Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	... Diciembre 31,...	
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Utilidad (Pérdida) según estados financieros, neta de participación a empleados	(20)	64
Gastos no deducibles	<u>44</u>	<u>17</u>
Utilidad gravable	<u>24</u>	<u>81</u>
Impuesto a la renta cargado a resultados	<u>6</u>	<u>20</u>

11. PRECIOS DE TRANSFERENCIA

El estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2006, requerido por las disposiciones legales vigentes se encuentra en proceso de actualización en razón de que el plazo para su presentación ante las autoridades tributarias vence en el mes de octubre del año 2007. Dicho estudio constituye una base para determinar si las operaciones con partes relacionadas han sido efectuadas a precios razonables que se aproximan a valores de plena competencia. A la fecha del informe de los Auditores Independientes no es posible estimar razonablemente los efectos de este asunto sobre los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2006.

Como resultado del estudio de precios de transferencia correspondiente al año 2005, se concluyó que las transacciones entre compañías relacionadas se realizaron a valores de plena competencia.

12. PATRIMONIO

Capital Asignado - El capital asignado autorizado es de US\$2 mil, el que fue inscrito en el Registro Mercantil el 21 de marzo del 2001.

13. TRANSACCIONES SIGNIFICATIVAS CON COMPAÑÍAS RELACIONADAS

Las principales transacciones con compañías relacionadas se desglosan como sigue:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
	(en miles de U.S. dólares)	
Compras de inventarios	<u>1.613</u>	<u>1.626</u>
Ventas de inventarios y servicios	<u>161</u>	<u>119</u>

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2006 y la fecha del informe de los auditores independientes (abril 25, del 2007) no se produjeron eventos que en opinión de la Administración pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.
